

证券代码：688132

证券简称：邦彦技术

邦彦技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2026年3月18日)

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称	东莞证券、尚品鸣德证券投资、广州诚鸣资管、广州伟铭逸私募、珠海盈米基金及 24 名个人投资者
时间	2026 年 3 月 17 日
地点	深圳市龙岗区园山街道大康社区志鹤路 100 号
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监 邹家瑞 总裁助理 蔡凌辉 云 PC 产品线解决方案经理 秦继伟 NuwaAI 智能体数字人产品线 李淑慧
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>首先公司总裁助理蔡凌辉介绍了公司当前基本业务及经营情况。</p> <p>二、与会人员就公司情况进行了交流，主要内容如下：</p> <p>1、邦彦云 PC 和市面上的云桌面产品有什么本质区别？</p> <p>市面上大多数云桌面产品解决的是"降本增效"问题，本质是把 PC 搬到云上。邦彦云 PC 解决的核心问题是"数据安全"——它的底层架构源自我们服务特殊领域客户十余年的安全通信体系，数据从生成、传输、存储到销毁，全链路加密管控。简单说，别人的云桌面是"把数据放到云上"，我们</p>

的云 PC 是"让数据永远不落地、永远不失控"。这是架构级的差异，不是功能级的差异。

2、公司的产品研发方向是政策驱动为主，还是市场驱动为主？

对公司来说，政策是“加速器”，市场是“方向盘”。云 PC 解决的是全球共性问题：运维失控、数据不安全、多网隔离低效，这些是企业 IT 架构在云化过程中必然遇到的痛点。在 AI 快速发展的今天，公司针对 AI 时代的企业办公场景开发了对应的统一算力、存储与网络的基础架构（云 PC 的配套，但以邦彦新耀品牌单独对外营销）；根据多年行业应用，将技术沉淀成一系列的密码卡，单向隔离网关等安全产品（云 PC 的配套产品，但以邦彦维格安品牌单独对外营销），保障用户数据安全；Nuwa AI 对应表达力鸿沟与生产力升级；这些都是即使没有信创，也会发生的结构性趋势。在中国市场，信创和国产化让这个过程更快、更集中，对邦彦来说政策是放大器，而不是唯一的驱动力。

3、物理级隔离对用户体验有影响吗？企业员工会不会觉得不好用？

这是我们过去两年重点攻克的技术难题。坦率地说，早期的云桌面体验确实存在延迟和卡顿问题。但公司二十多年积累了大量的低延迟传输、画面压缩、带宽自适应技术，这些技术直接应用到云 PC 的画面传输上，可以做到接近本地操作的流畅度。我们的实测数据显示，在普通 100M 网络环境下，操作延迟控制在 30ms 以内，普通办公场景下用户几乎感知不到与本地 PC 的差异。

4、公司 2025 年前三季度研发费用占比较高，未来是否会保持研发费用高投入？

当前，公司正全力布局推进“AI Agent”与“云 PC”两大产品线的研发与市场拓展。这两大产品线方向技术壁垒较高、更新迭代速度快，因此，保持技术领先性至关重要。持续的高强度研发投入，是确保产品竞争力、满足客户需求并构筑长期护城河的保障。其次，公司当前的营收规模正处

	<p>于增长的爬坡期，在这期间，研发费用的绝对值增长以及较高的费用占比，是公司实现从技术突破到市场扩张的普遍特征和必要投入。随着新产品逐步成熟并实现规模化销售，公司预期营业收入将进入增长通道。届时，研发费用占营业收入的比例预计将呈现下降的趋势。未来，公司将继续以研发驱动成长，确保核心技术优势。同时，也致力于推动营收的增长，以期在未来实现更优的投入产出比。</p> <p>5、公司在 AI 时代的长期定位是什么？</p> <p>公司希望在 AI 时代成为企业智能工作平台的基础设施提供商。如果说，AI 大模型是大脑，AI Agent 是员工，那么云 PC 就是 AI 的工作空间。未来企业将同时管理人类员工和 AI 员工，而云 PC 平台将成为管理这些工作环境的重要基础设施。</p>
<p>本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>